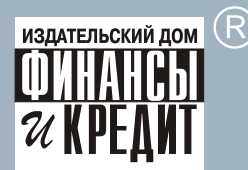


НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И  
ИНФОРМАЦИОННО-  
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

ISSN 2073-4484



# ФИНАНСОВАЯ<sup>®</sup> АНАЛИТИКА

## ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Базовая причина возникновения двойного налогообложения
- Связь налоговой нагрузки с увеличением доли реинвестированной прибыли
- Основопологающие принципы налогового планирования
- Пути развития и законодательного регулирования страхования жизни
- Методы учета инфляции и рисков в агропромышленном комплексе



**23** (209) июнь 2014

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

# ФИНАНСОВАЯ<sup>®</sup> АНАЛИТИКА

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

## ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический  
и информационно-аналитический сборник  
Периодичность – 4 раза в месяц

**23 (209) – 2014 июнь**

**Подписка во всех отделениях связи:**

- индекс **80628** – каталог агентства «Роспечать»
- индекс **44368** – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс **34158** – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала  
[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru), [www.dilib.ru](http://www.dilib.ru)

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

**Учредитель:**

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

**Издатель:**

ООО «Финанспресс»

**Главный редактор:**

Ю.А. Кузнецов, доктор физико-математических наук, профессор

**Зам. главного редактора:**

С.Н. Голда, В.И. Попов

**Редакционный совет:**

Д.В. Баландин, доктор физико-математических наук, профессор

М.В. Грачева, доктор экономических наук, профессор

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор

Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор

М.М. Ковалев, доктор экономических наук, доктор физико-математических наук, профессор, заслуженный деятель науки Республики Беларусь

М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор

В.С. Левин, доктор экономических наук, профессор

А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент

Я.С. Матковская, доктор экономических наук, доцент

Э.В. Пешина, доктор экономических наук, профессор

С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент

Е.А. Федорова, доктор экономических наук, доцент

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,

член-корреспондент РАН

И.Н. Щепина, доктор экономических наук, доцент

Н.И. Яшина, доктор экономических наук, профессор

**Верстка:** М.С. Гранильщикова

**Корректор:** А.М. Лейбович

**Редакция журнала:**

111401, Москва, а/я 10

Тел.: +7 (495) 989-96-10

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 28.05.2014. Формат 60х90 1/8.

Цена договорная. Объем 7,75 п.л. Тираж 2 130 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: +7(496) 588-08-66

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

**Сборник реферировается в ВИНТИ РАН. Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).**

**Статьи рецензируются.**

## СОДЕРЖАНИЕ

### НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Насыров И.Н., Штырляева Е.В.* Причина двойного налогообложения дивидендов собственников организаций ..... 2

*Новиков Вяч.В., Новиков Влад.В.* Повышение доли реинвестируемой прибыли как атрибут снижения налогового бремени и роста доходов в бюджет ..... 11

### ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Митрофанова И.А., Тлисов А.Б., Яценко Г.А.* Оптимизация налогообложения как инструмент планирования финансовых результатов деятельности организации ..... 18

### СТРАХОВОЕ ДЕЛО

*Московцев А.Ф., Луцкович А.А.* Особенности политики страхования жизни в России ..... 26

### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

*Луговнина С.М.* Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций в агропромышленный комплекс России ..... 32

*Швейкин И.Е.* Анализ состояния конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг ..... 39

### ФОНДОВЫЙ РЫНОК

*Патракеев А.А.* Ценообразующие факторы банковского капитала: межстрановой анализ значимости и силы воздействия ..... 44

### ОЦЕНКА БИЗНЕСА

*Мочалова Е.Б.* Методический подход к оценке залога будущего урожая ..... 56

**Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.**

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

# FINANCIAL ANALYTICS

## SCIENCE AND EXPERIENCE

Information and analytical journal  
4 issues per month

23 (209), June, 2014

### Subscription available:

Paper-print versions at all Russian Post offices:

- index 80628 – catalog of agency Rospechat
- index 44368 – catalog UFPS RF Pressa Rossii
- index 34158 – catalog of Russian press Pochta Rossii

Access and subscription to electronic version  
[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)

Registration certificate ПИ № ФС 77-29584  
by the Ministry of Press, Broadcasting  
and Mass Communications of the Russian Federation.

### Founded by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

### Published by:

Financepress, Ltd.

### Editor-in-chief:

Iurii A. Kuznetsov

### Deputy editors:

Sergei N. Golda, Viktor I. Popov

### Editorial council:

Dmitrii V. Balandin, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*  
Marina V. Gracheva, *Lomonosov Moscow State Univ., Moscow*  
Al'bina V. Gukova, *Business School Volgograd State Univ., Volgograd*  
Dmitrii A. Endovitskii, *Voronezh State University, Voronezh*  
Mikhail M. Kovalev, *Belarusian State Univ., Minsk, Belarus*  
Maksim A. Kotliarov, *Institute of Economics, Ural Branch of RAS, Yekaterinburg*  
Vladimir S. Levin, *Orenburg State Agrarian Univ., Orenburg*  
Aleksii S. Makarov, *National Research Univ. – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod*  
Iana S. Matkovskaia, *Volgograd State Technical Univ., Volgograd*  
Evelina V. Peshina, *Ural State Univ. of Economics, Yekaterinburg*  
Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, Moscow*  
Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under Government of RF, Moscow*  
Valerii A. Tsvetkov, *Market Economy Institute, RAS, Moscow*  
Irina N. Shchepina, *Voronezh State University, Voronezh*  
Nadezhda I. Iashina, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*

**Design:** Marina S. Granil'shchikova

**Corrector:** Alla M. Leibovich

### Editorial office:

**Mail address** 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

**Telephone:** +7 (495) 989-9610

**E-mail** [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

**Website** [www.fin-izdat.ru](http://www.fin-izdat.ru)

© Information center Finance and Credit, Ltd.

© Financepress, Ltd.

Signed to print 28.05.2014. Format 60x90 1/8.

Circulation 2 130. Volume 7,75 printer's sheets.

Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region.

**Telephone:** +7 (496) 588-08-66

The journal is recommended by VAK of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI Russian Academy of Sciences. The journal is included in the Russian Science Citation Index Database.

**All articles reviewed.**

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

## CONTENTS

### TAXES AND TAXATION

*Nasyrov I.N., Shtyrliaeva E.V.* Reasons of double taxation of an organization owners' dividends ..... 2

*Novikov Viach.V., Novikov Vad.V.* Increasing reinvested earning share as an attribute of tax burden reduction and budget income growth ..... 11

### FINANCIAL MANAGEMENT

*Mitrofanova I.A., Tlison A.B., Iatsenko G.A.* Tax optimization as an instrument for financial result planning of an organization's performance ..... 18

### INSURANCE

*Moskovtsev A.F., Lutskovich A.A.* Specifics of life insurance policy in Russia ..... 26

### INVESTMENT POLICY

*Lugovnina S.M.* Inflation and risk adjustment when assessing investment effectiveness in agriculture of Russia ..... 32

*Shveikin I.E.* Analysis of competition in banking investment services ..... 39

### STOCK MARKET

*Patrakeev A.A.* Pricing variables of bank capital: a cross-country analysis of its significance and leverage ..... 44

### EVALUATION OF BUSINESS

*Mochalova E.B.* A methodological approach to collateral appraisal of future output yield ..... 56

**Not responsible for the authors' personal views in the published articles. All rights reserved. Printed in Russia.**

This publication may not be reproduced in any form without permission.

УДК 336.225.676

## ПРИЧИНА ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДИВИДЕНДОВ СОБСТВЕННИКОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

**И.Н. НАСЫРОВ,**доктор экономических наук,  
профессор кафедры  
финансов и бухгалтерского учета  
E-mail: ecoseti@yandex.ru**Е.В. ШТЫРЛЯЕВА,**аспирант кафедры  
финансов и бухгалтерского учета  
E-mail: e.styrlyaeva@yandex.ru  
Набережночелнинский институт Казанского  
(Приволжского) федерального университета

---

*Доходы собственников организаций в виде дивидендов подлежат налогообложению дважды: до их распределения – налогом на прибыль, а после распределения – налогом на дивиденды. В статье раскрывается причина возникновения проблемы двойного налогообложения, которая заключается в ошибке перевода. Также рассмотрены нормативные документы, показывающие масштабы распространения данной ошибки.*

**Ключевые слова:** прибыль, дивиденд, собственник, организация, налог

---

При распределении прибыли в виде дивидендов существует проблема двойного налогообложения. Поскольку дивиденды выплачиваются из чистой прибыли и являются личным доходом акционеров, прибыль сначала облагается налогом на прибыль. А затем часть чистой прибыли, которая идет на выплату дивидендов, облагается налогом на доходы физических лиц, если эти дивиденды получают физические лица, или налогом на прибыль, если акционерами являются юридические лица [1, 7, 8].

Такая проблема затрагивает не только акционеров акционерных обществ, но и участников обществ с ограниченной ответственностью. В чем же причина двойного налогообложения дивидендов собственников организации? Специально проведенное изучение нормативных документов позволило ее обнаружить – это была очень незначительная ошибка перевода, даже не ошибка, а вполне приемлемый в других случаях вариант. Но в нормативных документах этот нюанс привел к заметным в масштабах нашей страны искажениям.

В качестве примера рассмотрим решение Совета глав правительств СНГ «О Межгосударственной программе инновационного сотрудничества государств – участников СНГ на период до 2020 года» [12]. В приложении 4 в разд. 8.4 «Словарь терминов (глоссарий), необходимых для работы с программой», приведено следующее определение: «Рентабельность капитала (Return on Equity, ROE) – показатель прибыли на акционерный капитал, который определяется отношением прибыли по обыкновенным акциям к размеру акционерного капитала. Акционерный капитал (Shareholders' Equity) равен акти-

вам компании (Total Assets) за вычетом краткосрочных и долгосрочных обязательств (Total Liabilities)». Обычно в балансе, построенном по Международным стандартам бухгалтерской отчетности, акционерный капитал выделен в отдельную таблицу и состоит из собственно уставного фонда, добавочного капитала и нераспределенной прибыли.

Так вот, перевод термина Shareholders' Equity как «акционерный капитал» – это литературный вариант, а требуется простой, дословный, технический – «капитал акционеров». После присоединения слова «организации» (предприятия, компании, фирмы, банка) видно, что смысл у этих вариантов – «акционерный капитал организации» и «капитал акционеров организации» – прямо противоположный.

Такая же ошибка (использование термина «акционерный капитал организации» вместо требуемого «капитал акционеров организации») встречается и в других международных договорах. Например, в п. 5 ст. 21 «Финансирование инновационной деятельности» Модельного закона об инновационной деятельности [5]: «Венчурные фонды создаются в форме коммерческих организаций (акционерных обществ или хозяйственных товариществ) за счет долевого участия организаций и предприятий, осуществляющих инновационную деятельность, банков и иных финансовых институтов, специализирующихся на инвестициях в акционерный капитал предприятий, создаваемых для реализации рискованных инвестиционных проектов».

В п. 8.2 «Воздушный транспорт» Аналитической записки к концепции согласованной транспортной политики государств – участников СНГ на период до 2010 года [11]: «Содействие государств – участников СНГ качественному обновлению и развитию парка новых самолетов и вертолетов основных классов, отвечающих требованиям единой системы сертификации, и приведение структуры парка в соответствие с современными требованиями рынка авиаперевозок предполагают: участие компаний государств – участников СНГ в акционерном капитале предприятий авиационной промышленности для поддержки и реализации приоритетных проектов».

В п. 3 ст. 22 «Прекращение деятельности Компании» Решения глав правительств государств – участников Соглашения о создании Межгосударственной телерадиокомпании [10]: «Имеющиеся у Компании средства, включая выручку от распродажи имущества при ее ликвидации, после расчетов с бюд-

жетом по оплате труда работников Компании и с кредиторами, распределяются ликвидационной комиссией между акционерами Компании пропорционально их долям в акционерном капитале Компании».

В п. 6 ст. 1 «Определения» Договора к Энергетической хартии [2]: «Инвестиция означает все виды активов, находящихся в собственности или контролируемых прямо или косвенно инвестором, и включает... компанию или деловое предприятие, либо акции, вклады или другие формы участия в акционерном капитале компании или делового предприятия, а также облигации и другие долговые обязательства компании или делового предприятия».

В п. 1 ст. 11 «Способы проведения операций» Соглашения об учреждении Европейского банка реконструкции и развития [35]: «Банк ведет свои операции в соответствии со своей целью и функциями, изложенными в статьях 1 и 2 настоящего Соглашения, любым или всеми нижеперечисленными способами: <...> инвестиции в акционерный капитал предприятий частного сектора».

В п. 1 ст. 20 «Ограничение льгот» Договора между РФ и США «Об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал» [17]: «Лицо, которое имеет постоянное местопребывание в одном Договариваемом Государстве и получает доход из другого Договариваемого Государства, будет иметь право, в соответствии с настоящим Договором, на освобождение от налогообложения в этом другом Государстве, только если это лицо <...>

e) удовлетворяет обоим из следующих условий:

i) более 50 процентов участия, дающего фактическое право на доход в таком лице, а применительно к компании – более 50 процентов количества акций каждого класса в акционерном капитале компании принадлежат прямо или косвенно лицам, имеющим право на льготы, предоставленные настоящим Договором согласно подпунктам a), c) или d); и

ii) не более 50 процентов валового дохода такого лица используется прямо или косвенно для выполнения обязательств (включая обязательства в отношении процентов или доходов от авторских прав и лицензий) перед лицами, не имеющими права на льготы, предусмотренные настоящим Договором согласно подпунктам a), c) или d)».

А ведь согласно п. 4 ст. 15 Конституции РФ, если международным договором Российской Федерации

установлены иные правила, чем предусмотренные законом, то применяются правила международного договора [3]. Получается, что ошибка перевода имеет силу выше, чем любой из законов РФ.

Наряду с термином «акционерный» так же неправильно используется термин «собственный». Например, в разд. 2.5 «Денежные потоки ИП» Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов [4] говорится: «К финансовой деятельности относятся операции со средствами, внешними по отношению к ИП, т.е. поступающими не за счет осуществления проекта. Они состоят из собственного (акционерного) капитала фирмы и привлеченных средств». Правильный вариант должен выглядеть так: «капитал собственников (акционеров) фирмы».

Аналогично предыдущим случаям указанная ошибка присутствует:

1) в других международных договорах РФ:

- в ст. 18 Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Монголии о деятельности российско-монгольской компании с ограниченной ответственностью «Монголросцветмет» [33]: «Каждая из Сторон по согласованию с другой Стороной имеет право приватизировать, полностью или частично продать, передать в залог свою долю в уставном (собственном) капитале Компании другим государствам или юридическим лицам»;
- в ст. 4, 9, 17 Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Монголии о деятельности российско-монгольской компании с ограниченной ответственностью «Предприятие Эрдэнэт» [34]: «Доли Договаривающихся Сторон в собственном капитале предприятия распределяются следующим образом: доля Российской Стороны – 49 процентов; доля Монгольской Стороны – 51 процент. Порядок формирования собственного капитала и его состав определяются Уставом предприятия. Собственный капитал предприятия может пополняться за счет дополнительных вкладов по договоренности Договаривающихся Сторон», «Оставшаяся часть чистой прибыли от деятельности предприятия распределяется между Договаривающимися Сторонами в соответствии с их долями в собственном капитале предприятия (далее – дивиденды)»,

«Каждая из Договаривающихся Сторон по согласованию в установленном порядке с другой Договаривающейся Стороной имеет право приватизировать свою долю в собственном капитале предприятия, полностью или частично ее продать либо передать в залог другим государствам или юридическим лицам. При этом преимущественное право покупки этой доли предоставляется другой Договаривающейся Стороне. Настоящее Соглашение теряет силу в случае полной или частичной приватизации или продажи одной из Договаривающихся Сторон своей доли в собственном капитале предприятия»;

2) в приказах, рекомендациях, письмах министерств и ведомств РФ:

- в названии и тексте приказа Минпромэнерго России «О минимальном размере собственного капитала организаций, осуществляющих деятельность по продаже электрической энергии гражданам» [13];
- в п. 47 разд. IV «Правила расчета нормы доходности инвестированного капитала» приказа ФСТ России «Об утверждении Методических указаний по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала» [22]: «Стоимость собственного капитала рассчитывается как сумма величины средней доходности долгосрочных государственных обязательств, выраженных в рублях, со сроком до погашения не менее восьми и не более десяти лет за год, предшествующий установлению нормы доходности, и величины премии за риск инвестирования в собственный капитал регулируемой организации, определяемой с учетом премии за риск инвестирования в акции на основании данных международных оценочных организаций и статистической оценки степени риска инвестирования в собственный капитал организации на основании данных торгов рынка ценных бумаг»;
- в п. 8.2.1.2 и 8.2.1.4 приказа Минрегиона России «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение,

- с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации» [19]: «Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть больше 0,25:  $D4 > 0,25$ , что характеризует отношение собственного капитала к заемному. Данный коэффициент не рассчитывается, если значение собственного капитала организации отрицательное (к.п. 490), таким образом, условием расчета данного показателя является:  $СК > 0$ ». В приложении 2 «Классификация объектов бухгалтерского учета» Методических рекомендаций по бухгалтерскому учету и отчетности на хлебоприемных и зерноперерабатывающих предприятиях [20]: «Собственный капитал организации как юридического лица определяется разностью между стоимостью имущества, принадлежащего организации, и ее обязательствами»;
- в п. 6 «Анализ финансового состояния организации и причины необходимости его оздоровления» приложения 2 «Типовая структура программы финансового оздоровления неплатежеспособной организации» приказа Минэкономразвития России, ФСФО России «О применении Постановления Правительства Российской Федерации от 3 сентября 1999 г. № 1002» [14]: «Обязательным является определение следующих показателей: наличие собственного капитала в обороте. Вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами»;
  - в п. 7 приказа Минэкономки России «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» [21]: «Ценовую политику предприятия рекомендуется использовать для достижения следующих целей: максимизации рентабельности чистого собственного капитала предприятия (то есть отношения прибыли к общей сумме активов по балансу за вычетом всех обязательств)»;
  - в подп. 1.8 п. 1 «Показатели причин неплатежеспособности предприятия» приложения 1 письма Министерства экономики РФ «О разработке процедуры санации, реорганизации и прекращения деятельности несостоятельных предприятий» [15]: «Соотношением собственного капитала и привлеченного определяется надежность финансового состояния предприятия. Риск неплатежеспособности возрастает в случае резкого уменьшения доли собственного капитала предприятия»;
- 3) в законах и постановлениях министерств и ведомств субъектов РФ:
- в подп. 7.10 Подпрограммы государственного-частного партнерства при строительстве транспортной инфраструктуры п. 7 закона Республики Татарстан «Об утверждении Республиканской целевой программы «Развитие транспортного комплекса Республики Татарстан на 2006–2010 годы» [26]: «В настоящей Программе произведено позиционирование транспортного комплекса относительно других основных отраслей экономики Республики Татарстан по параметрам, укрупненно характеризующим инвестиционные приоритеты доходности риска – рентабельности продукции предприятий отрасли и коэффициенту автономии (финансовой независимости), рассчитываемому как отношение собственного капитала предприятий отрасли к общей сумме источников финансирования деятельности»;
  - в п. 6 постановления Минземимущества Республики Татарстан «Об утверждении Порядка утверждения (согласования) уставов государственных предприятий и учреждений Республики Татарстан» [25]: «Уставный фонд государственного предприятия может устанавливаться в размере от 50 до 100% от стоимости чистых активов предприятия в зависимости от величины собственного капитала предприятия и составлять не менее чем пять тысяч минимальных размеров оплаты труда, установленных федеральным законом на дату государственной регистрации государственного предприятия»;
- 4) в приказах Минфина России: в п. 66 разд. «Капитал и резервы» приказа «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» [24]: «В составе собственного капитала организации учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы». Скорее всего, именно отсюда ошибочный термин «собственный капитал организации» распространился

по всей системе бухгалтерского учета, а также по системе подготовки кадров (см. ниже);

- 5) в приказах ФСФР России, ФСТ России, Минэкономразвития России, распоряжениях ФКЦБ России, программах подготовки Института профессиональных бухгалтеров России:
- в гл. 2 «Понятие ценной бумаги. Виды ценных бумаг» приказа ФСФР России «Об утверждении экзаменационных вопросов по базовому квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка» [27]: «Совокупный акционерный капитал компаний – эмитентов по номинальной стоимости»;
  - в п. 3.1 «Эмиссионная политика организации в реализации стратегии ее развития. Финансово-экономическое обоснование эмиссии ценных бумаг организации» распоряжения ФКЦБ России «Об утверждении Квалификационного минимума по специализированному квалификационному экзамену для специалистов рынка ценных бумаг по корпоративным финансам» [18]: «Анализ влияния вторичных эмиссий акций на структуру акционерного капитала компании»;
  - в разд. IV «Вопросы в области теории и практики оценки интеллектуальной собственности и нематериальных активов» приказа Минэкономразвития России «Об утверждении перечня экзаменационных вопросов для проведения единого квалификационного экзамена» [23]: «Укажите правильную схему расчета денежного потока, приносимого собственным капиталом предприятия, расставив знак "+" или "-" в скобках», «Доходность, которую инвесторы ожидают от инвестиций в собственный капитал компании»;
  - в гл. 9 «Основы технического и фундаментального анализа ценных бумаг. Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг. Основы рынка производных инструментов. Принципы управления портфелем ценных бумаг» приказа ФСФР России «Об утверждении экзаменационных вопросов по специализированному квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка по брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами (экзамен первой серии)» [28]: «Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15%, общая сумма
- долгосрочных заемных средств достигла 30 млн руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн руб.»;
  - в гл. 2 «Лицензирование деятельности по организации торговли (фондовой биржи) и клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг» приказа ФСФР России «Об утверждении экзаменационных вопросов по специализированному квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи) и клиринговой деятельности (экзамен второй серии)» [29]: «Чему должен быть равен собственный капитал организации, предоставившей документы на получение лицензии на осуществление депозитарной деятельности (не связанную с деятельностью расчетного депозитария или с деятельностью специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов) и клиринговой деятельности?», «Чему должен быть равен собственный капитал организации, предоставившей документы на получение лицензий на дилерскую деятельность и деятельность по организации торговли?»;
  - в теме 7 «Анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия» разд. 2 и теме 4 «Управление собственным капиталом» разд. 3 программы подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров [31]: «Рентабельность чистых активов как показатель эффективности использования собственного капитала предприятия. Анализ факторов изменения рентабельности собственного капитала организации», «Собственный капитал предприятия: методы формирования. Собственный капитал предприятия: источники расширения. Цели и задачи управления собственным капиталом. Основные финансовые пропорции в управлении собственным капиталом. Обоснование устойчивых темпов роста собственного капитала»;
  - в теме 6 «Финансовый анализ деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг» разд. 4 программы проведения квалификационных экзаменов на получение квалификационного аттестата аудитора (аудит бирж, внебюджетных фондов



и инвестиционных институтов) Минфина России [32]: «Порядок расчета собственного капитала организаций – профессиональных участников рынка ценных бумаг».

При таком состоянии дел законодатели были вынуждены в законе «О бухгалтерском учете» [9] подчеркнуть, что предприниматели, а также филиалы, представительства или иные структурные подразделения организаций, созданные в соответствии с законодательством иностранного государства, могут не вести бухгалтерского учета. Для них достаточно вести только налоговый учет.

Удвоение учета вызвано тем, что в РФ из-за указанной ошибки перевода бухгалтерский учет ведется с позиции организации, а налоговый – с позиции собственника организации [30]. Во всем остальном мире такого раздвоения нет, там учет всегда ведется с позиции собственника.

Для устранения допущенной ошибки необходимо в балансовом отчете раздела «Пассив» начинать не с раздела «Капитал и резервы» [16], а сразу после него, как делает остальная часть планеты.

Эта ошибка нашла отражение и в налоговом законодательстве [6]. Ведь с позиции организации капитал и прибыль – это долг организации собственнику организации. Тогда налог на прибыль – это фактически налог на долг организации собственнику. Для устранения указанного несоответствия вместо ошибочного термина «налог на прибыль организации» надо использовать правильный термин «налог на прибыль собственника организации» или хотя бы просто «налог на прибыль».

Таким образом, закрепившаяся в российском законодательстве формулировка «акционерный капитал» подразумевает принадлежность капитала не акционерам, а акционерному обществу. Устранение ошибки перевода позволит изменить понимание принадлежности капитала в пользу собственников организаций.

В связи с этим и налогообложение дивидендов собственников и прибыли как источника выплаты таких дивидендов должно осуществляться только один раз. Следовательно, замена термина «акционерный капитал организации» на «капитал акционеров организации» полностью искоренит саму причину возникновения проблемы двойного налогообложения дивидендов собственников.

### Список литературы

1. Башкина У.И. Дивидендная политика западных фирм и ее регулирование // Акционерное

общество: вопросы корпоративного управления. 2005. № 6.

2. Договор к Энергетической хартии: подписан в г. Лиссабоне 17.12.1994.

3. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12.12.1993: по состоянию на 30.12.2008.

4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: № ВК 477: утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999.

5. Модельный закон об инновационной деятельности: постановление 27-16 / принято 27-м пленарным заседанием Межпарламентской ассамблеи государств – участников СНГ в г. Санкт-Петербурге 16.11.2006.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ.

7. Насыров И. Н., Штырляева Е.В., Дарземанов И.Р. Оценка эффективности действующего законодательства в области налогообложения дивидендов // Образование и наука Закамья Татарстана. 2014. № 28. URL: <http://www.nauctat.ru>.

8. Насыров И.Н., Нуретдинова Л.Г., Штырляева Е.В. Последствия двойного налогообложения прибыли собственников организаций // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 3. С. 54–58.

9. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ.

10. О вопросах Межгосударственной телерадиокомпании (вместе с Уставом Межгосударственной телерадиокомпании): решение глав правительств государств – участников Соглашения о создании Межгосударственной телерадиокомпании: принято в г. Минске 22.01.1993.

11. О Концепции согласованной транспортной политики государств – участников СНГ на период до 2010 года: решение Совета глав правительств СНГ / принято в г. Астане 15.09.2004.

12. О Межгосударственной программе инновационного сотрудничества государств – участников СНГ на период до 2020 года: решение Совета глав правительств СНГ: принято в г. Санкт-Петербурге 18.10.2011.

13. О минимальном размере собственного капитала организаций, осуществляющих деятельность по продаже электрической энергии гражданам: приказ Минпромэнерго России от 14.06.2005 № 119.

14. О применении постановления Правительства Российской Федерации от 03.09.1999 № 1002: приказ Минэкономразвития России № 211, ФСФО России № 295 28.06.2001.

15. О разработке процедуры санации, реорганизации и прекращения деятельности несостоятельных предприятий: письмо Минэкономики РФ от 16.09.1993 № АШ-598/6-210.

16. О формах бухгалтерской отчетности организаций: приказ № 66н Минфина России 02.07.2010.

17. Об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал: договор между РФ и США от 17.06.1992.

18. Об утверждении Квалификационного минимума по специализированному квалификационному экзамену для специалистов рынка ценных бумаг по корпоративным финансам: распоряжение ФКЦБ РФ от 03.03.2004 № 04-637/р.

19. Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации: приказ Минрегиона России 17.04.2010 № 173.

20. Об утверждении Методических рекомендаций по бухгалтерскому и налоговому учету материально-производственных запасов в хлебоприемных и зерноперерабатывающих организациях: приказ Минсельхоза России от 20.01.2005 № 5.

21. Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций): приказ Минэкономики РФ от 01.10.1997 № 118.

22. Об утверждении Методических указаний по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала: приказ ФСТ России 30.03.2012 № 228-э.

23. Об утверждении перечня экзаменационных вопросов для проведения единого квалификационного экзамена: приказ Минэкономразвития России от 28.06.2013 № 371.

24. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: приказ Минфина РФ 29.07.1998 № 34н.

25. Об утверждении Порядка утверждения (согласования) уставов государственных предприятий

и учреждений Республики Татарстан: постановление Минземимущества РТ от 17.04.2008 № 9.

26. Об утверждении республиканской целевой программы «Развитие транспортного комплекса Республики Татарстан на 2006–2010 годы»: закон РТ от 03.08.2006 № 64-ЗРТ.

27. Об утверждении экзаменационных вопросов по базовому квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка: приказ ФСФР России от 17.04.2012 № 12-92/пз.

28. Об утверждении экзаменационных вопросов по специализированному квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка по брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами (экзамен первой серии): приказ ФСФР России от 17.04.2012 № 12-85/пз.

29. Об утверждении экзаменационных вопросов по специализированному квалификационному экзамену для специалистов финансового рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи) и клиринговой деятельности (экзамен второй серии): приказ ФСФР России 17.04.2012 № 12-86/пз.

30. *Попова Л.В., Маслова И.А., Малкина Е.Л.* Налоговый учет: учеб. пособие. М.: Дело и Сервис, 2011. 368 с.

31. Программа подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров (главный бухгалтер, бухгалтер – эксперт (консультант); бухгалтер – финансовый менеджер, финансовый эксперт (консультант): утв. Институтом профессиональных бухгалтеров России, протокол № 20 от 28.04.1999.

32. Программа проведения квалификационных экзаменов на получение квалификационного аттестата аудитора (аудит бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов): утв. Минфином России 26.01.2009.

33. Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Монголии о деятельности российско-монгольской компании с ограниченной ответственностью «Монголросцветмет»: заключено в г. Москве 25.04.2007.

34. Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Монголии о деятельности российско-монгольской компании с ограниченной ответственностью «Предприятие Эрдэнэт»: заключено в г. Москве 01.07.2003.

35. Соглашение об учреждении Европейского банка реконструкции и развития: заключено в г. Париже 29.05.1990.

## REASONS OF DOUBLE TAXATION OF AN ORGANIZATION OWNERS' DIVIDENDS

Iskandar N. NASYROV,  
Evgeniia V. SHTYRLIAEVA

**Abstract**

The article points out that an income of owners' organizations as dividends is subject to double taxation: first before their distribution by tax on income and later on after an income distribution by tax on dividends. The authors reveal why an issue of double taxation emerges involving transfer error. The authors consider also regulatory documents, which demonstrate degree of incidence of the transfer error.

**Keywords:** profit, dividend, owner, organization, tax

**References**

1. Bashkina U.I. Dividendnaia politika zapadnykh firm i ee regulirovanie [Dividend policy of Western companies and its regulation]. *Aktsionernoe obshchestvo: voprosy korporativnogo upravleniia – Joint stock company: corporate governance issues*, 2005, no. 6.
2. Energy Charter Treaty. Signed in Lisbon on December 17, 1994.
3. RF Constitution. Adopted by popular vote on December 12, 1993.
4. Guidelines for investment projects efficiency evaluation № VK 477. Approved by Ministry of Economy of the Russian Federation, Ministry of Finance, State Construction Committee of Russia of June 21, 1999. (In Russ.)
5. Model Law on innovation activity: resolution 27-16. Adopted on 27th Plenary session of the Interparliamentary Assembly of the CIS States-Members in St. Petersburg of November 16, 2006.
6. Tax Code of the Russian Federation (Part 1) of July 31, 1998 № 146-FZ. (In Russ.)
7. Nasyrov I. N., Shtyrliaeva E. V., Darze-manov I. R. Otsenka effektivnosti deistvuiushchego zakonodatel'stva v oblasti nalogooblozheniia dividendov [Evaluating the existing legislation effectiveness in dividends taxation]. *Obrazovanie i nauka Zakam'ia Tatarstana – Education and science of trans-Kama region of Tatarstan*, 2014, no. 28. Available at: <http://www.nauctat.ru>. (In Russ.)
8. Nasyrov I.N., Nuretdinova L.G., Shtyrliaeva E.V. Posledstviia dvojnogo nalogooblozheniia pribyli sobstvennikov organizatsii [Consequences of double taxation of organization owners' incomes]. *Finansovaiia analitika: problemy i resheniia – Financial analytics: science and experience*, 2014, no. 3, pp. 54–58.
9. RF Federal Law “On Accounting” of December 28, 2013 № 402-FZ. (In Russ.)
10. On Issues of an Intergovernmental TV company. Decision of Heads of Government – participants to the Agreement on establishment of an Intergovernmental TV company. Adopted in Minsk of January 22, 1993. (In Russ.)
11. On the Concept of agreed transport policy of the CIS Member States for the period up to 2010. Council Decision of Heads of Government of the CIS countries adopted in Astana of September 15, 2004. (In Russ.)
12. On Intergovernmental program of innovation cooperation of the CIS Member States for the period until 2020. Council Decision of Heads of Government of the CIS countries adopted in St. Petersburg of October 18, 2011. (In Russ.)
13. Order of the RF Ministry of Industry and Energy “On Minimum equity amount of organizations operating in an area of electric power sale to citizens” of June 14, 2005 № 119. (In Russ.)
14. Order of the Ministry of Economic Development of Russia № 211, FSFO of Russia № 295 “On Application of an Order of the Government of Russian Federation of September 3, 1999 № 1002” of July 28, 2001. (In Russ.)
15. Letter of the Ministry of Economy of the Russian Federation “On Development of rehabilitation procedure, reorganization and dissolution of insolvent companies” № ASH-598/6-210. (In Russ.)
16. Order of the RF Ministry of Finance “Forms of organization accountings” of July 02, 2010 № 66n. (In Russ.)
17. Agreement between the Russian Federation and the United States “On Avoidance of double taxation and tax avoidance prevention with respect to taxes on income and capital” of June 17, 1992.
18. Resolution of the Federal Commission for the Russian Securities Market “On Approval of the

qualifying minimum on specialized qualification exam for securities market specialists in corporate finance” № 04-637/r of March 03, 2004. (In Russ.)

19. Order of the Ministry of Regional Development of the Russian Federation “On Approval of the calculation method of an absolute and relative financial stability, which must comply with commercial organizations wishing to participate in the implementation of projects of national, regional and inter-regional importance, using the Investment Fund of the Russian Federation” of April 17, 2010 № 173. (In Russ.)

20. Methodological recommendations on accounting and reporting for grain and grain processing enterprises. Approved by the RF Ministry of Agriculture, Moscow, 2003. (In Russ.)

21. Order of the Ministry of Economy of the Russian Federation “On Approval of the recommendations on an enterprise (organizations) reform” of October 01, 1997 № 118. (In Russ.)

22. Order of the Federal Tariff Service of Russia “On Approval of guidelines to regulate tariffs using return on investments method” of March 30, 2012 № 228-e. (In Russ.)

23. Order of the Ministry of Economic Development of Russia “On Approval of the list of exam questions for joint qualifying examination” of June 28, 2013 № 371. (In Russ.)

24. Order of the Ministry of Finance of Russia “On Approval of the regulations on accounting and reporting of the Russian Federation” of July 29, 1998 № 34n. (In Russ.)

25. Resolution of the Ministry of Land and Property Regulations of the Republic of Tatarstan “On Approval of the procedure of approval (coordination) of state enterprises statutes and institutions of the Republic of Tatarstan” of April 17, 2008 № 9. (In Russ.)

26. Law of the Republic of Tatarstan “On Approval of the Republican target program “Development of the transport sector of the Republic of Tatarstan for 2006–2010” of August 03, 2006 № 64-ZRT. (In Russ.)

27. Order of the Federal Commission for Securities Market “On Approval of the exam questions on basic qualification examination for financial market professionals” of April 17, 2012 № 12-92/pz. (In Russ.)

28. Order of the Federal Commission for the Russian Securities Market “On Approval of exam questions on the specialized qualification exam for professionals of the financial market for broker, dealer and securities management activities (the first series examination)” of April 17, 2012 № 12-85/pz. (In Russ.)

29. Order of the Federal Commission for the Russian Securities Market “On Approval of exam questions on the specialized qualification exam for financial market specialists for organizing trading in the securities market (stock exchange activity) and clearing activities (the second series examination)” of April 17, 2012 № 12-86/pz. (In Russ.)

30. Popova L.V., Maslova I.A., Malkina E.L. *Nalogovyi uchët: ucheb. posobie* [Tax accounting: a manual]. Moscow, Delo i Servis Publ., 2011, 368 p.

31. Program of training and professional accountants certification (Chief accountant, accountant-expert (consultant); accountant-financial manager, financial expert (consultant). Approved by the Institute of Professional Accountants of Russia, Protocol № 20 of April 28, 1999. Approved by the Interdepartmental Commission on the reform of accounting and financial statements, Protocol № 10 of June 08, 1999. (In Russ.)

32. Program of the qualifying exams for the auditor qualification certificate (stock exchange audit, non-budgetary funds and investment institutions). Approved by the Ministry of Finance of Russia of January 26, 2009. (In Russ.)

33. Agreement between the Government of the Russian Federation and the Government of Mongolia on the activities of the Russian-Mongolian limited liability company “Mongolrostsvetmet”. Concluded in Moscow of April 25, 2007. (In Russ.)

34. Agreement between the Government of the Russian Federation and the Government of Mongolia on the activities of the Russian-Mongolian limited liability company “Erdenet enterprise”. Concluded in Moscow of July 01, 2003. (In Russ.)

35. Agreement on Establishing the European Bank for Reconstruction and Development. Concluded in Paris of May 29, 1990.

---

#### **Iskandar N. NASYROV**

Naberezhnye Chelny Institute of Kazan (Volga region) Federal University, Naberezhnye Chelny, Republic of Tatarstan, Russian Federation  
ecoseti@yandex.ru

#### **Evgeniia V. SHTYRLIAEVA**

Naberezhnye Chelny Institute of Kazan (Volga region) Federal University, Naberezhnye Chelny, Republic of Tatarstan, Russian Federation  
e.styrlyaeva@yandex.ru